Financial Consumer Agency of Canada
Agence de la consommation en matière financière du Canada

Credit Cards and You

Spring 2002

In this issue:

- Bank of Canada Rate changes 2
- 2001 credit card facts and figures 3
- Canadians and credit cards 3
- The credit card decision 4
- What type of credit card is right for you? 4
- Credit card comparison tables 5-8
- About introductory rates 8
- How interest is calculated on credit cards 9
- Financial consumer's checklist 13
- Tips to help you save money 13

Financial Consumer Agency of Canada

Canada

Français au verso

www.fcac-acfc.gc.ca

For additional information, to provide comments or to obtain copies of this publication, please contact:

Financial Consumer Agency of Canada
427 Laurier Avenue West
Enterprise Building, 6th Floor
Ottawa ON K1R 1B9

Phone: 1-866-461-3222
Fax: (613) 941-1436

E-Mail for general inquiries: info@fcac-acfc.gc.ca
E-mail for publications: pub@fcac-acfc.gc.ca

Web site: www.fcac-acfc.gc.ca

© Her Majesty the Queen in Right of Canada
(Financial Consumer Agency of Canada)
ISSN 1499-755X

Printed in Canada

102-04396/

About *Credit Cards and You*

The Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) has assumed responsibility from Industry Canada for producing the quarterly credit card costs publication, now entitled *Credit Cards and You*. Current and past issues are available by calling our Consumer Contact Centre at 1-866-461-3222 or by visiting our Web site at < www.fcac-acfc.gc.ca >.

This publication is intended to provide user-friendly information related to credit card costs. Technical terms used in *Credit Cards and You* are included in a glossary of definitions for your ease of reference.

This publication does not include an exhaustive list of credit cards available in Canada, **nor does it include Gold, Platinum, co-branded or affinity credit cards**. The Agency does not advocate the use of specific credit cards.

The figures included in this publication are as of March 1, 2002 and are subject to change. Therefore, please contact your financial institution or retailer to verify that the information is up to date.

For additional information for consumers on financial products and services, visit the FCAC Web site at: < www.fcac-acfc.gc.ca >.

About the FCAC

The Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) was created on October 24, 2001 by the *Financial Consumer Agency of Canada Act* to strengthen the oversight of consumer protection measures in the federally regulated financial sector and to expand consumer education activities.

With the creation of the FCAC, consumer protection activities in the federally regulated financial sector, which were previously spread among several agencies, were consolidated under the Agency.

The FCAC has a two-fold mandate: to educate consumers about financial services, and their legal protections as consumers of financial services, and to oversee and report on compliance by federally regulated financial institutions with federal consumer protection provisions, as well as with their own voluntary codes, self-regulatory initiatives and public commitments.

Bank of Canada Rate Changes and Credit Card Interest Rates

Since the December 2001 issue of *Credit Cards and You*, the Bank of Canada has reduced the Bank Rate[1], as indicated below. The current Bank Rate is 2.25%.

Bank of Canada Rate	
January 15, 2002	Decrease from 2.5% to 2.25%
March 5, 2002	No change

The next Bank of Canada Rate announcement is scheduled for Tuesday, April 16, 2002.

In 2001, Canada lowered its Bank Rate by 3.5% (from 6% to 2.5%), while the United States reduced its key federal funds rate by 4.75% (from 6.5% to the current 1.75%). During the period January to November 2001, credit card interest rates for U.S. banks, on average, fell 1.4%[2]. During the same time period, interest rates on credit cards in Canada did not change. However, since December 1, 2001, **five of the 24 Canadian financial institutions listed in this publication have lowered their credit card interest rates** by an average of 0.9%[3]. Furthermore, one institution has introduced a prime[1]-based credit card, which is a variation on a low-rate card.

In this issue of *Credit Cards and You*, interest rates on credit cards vary from as low as prime + 2% to 13.9% for low-rate cards, and from as low as 9.9% to 22% for standard cards. See the comparison tables on pages 5 to 8 for more information.

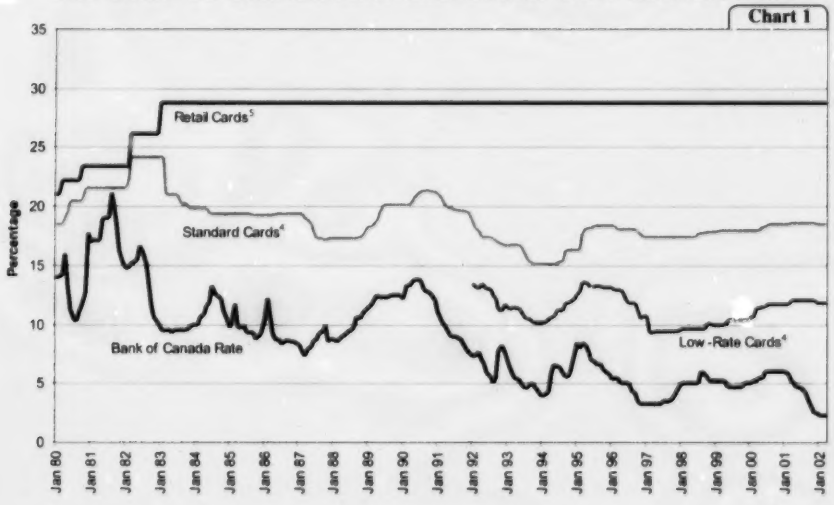
In Canada, from 1980 to 1995, credit card interest rates generally moved up and down with the Bank Rate, with a time lag. However, this trend has not been evident in the past few years. Although certain Canadian financial institutions have recently lowered their credit card rates, generally the interest rates on standard cards have not moved along with the Bank Rate since 1995, and low-rate cards have not followed suit since 1999. Moreover, retail credit card rates have not changed in the last 19 years (see Chart 1 below).

Consequently, Canadians have witnessed a growing spread between the Bank of Canada's benchmark rate and credit card interest rates. For standard credit cards, the average spread[4] between these two rates has been 10.26% since January 1980, 13.33% since 1997 and is currently at its highest level: 16.2%. The average interest rate spread on low-rate credit cards[4] is also at a high of 9.52%. The average interest rate spread on retail cards[5] is 26.55%.

Financial institutions indicate that credit card interest rates are based on a variety of factors in addition to the cost of funds. These factors include losses due to fraud, customer defaults and delinquencies, ongoing infrastructure costs for administering credit card programs and the risks associated with extending unsecured credit. For example, for the six major banks, loan loss provisions (to cover customer defaults and delinquencies) on credit card outstanding balances have increased from 2.49% in 2000 to 3.02% in 2001[6].

The Bank of Canada Rate and Credit Card Interest Rates

Chart 1



[1] See glossary for definition.
[2] Source: U.S. *Federal Reserve Statistical Release* on consumer credit, March 7, 2002
[3] Average includes both standard and low-rate credit cards of the five financial institutions that lowered their interest rates (Bank of Montreal, Caisses Populaires Desjardins, CS Alterna, CS CO-OP and Scotiabank).
[4] Based on the average of the six major banks (Bank of Montreal, CIBC, National Bank, Royal Bank, Scotiabank and TD Bank) for purchases. (An average for all financial institutions listed in this publication is not available.)
[5] Based on the average of the Sears card and the HBC card. (An average for all retailers listed in this publication is not available.)
[6] Source: Canadian Bankers Association. Credit card outstanding balances exclude securitized credit cards.

2001 Credit Card Facts and Figures

At the end of 2001, an estimated 68.6 million[1] credit cards were in circulation in Canada (up from approximately 66.9 million[2] at the end of 2000), or 2.9 cards for every adult Canadian over the age of 18. Of these, 44.1 million were Visa or MasterCard credit cards and 24.5 million[2] were cards issued by large department stores, gasoline companies and other issuers such as American Express and Diners Club International. The Canadian Bankers Association publishes annual statistics on Visa and MasterCard credit cards[3]. Highlights are found in the table below. Similar statistics are not available for retail cards.

Visa and MasterCard Credit Card Statistics

Table 1

	2000	2001	Change	% Change
Number of cards in circulation	40.1 million	44.1 million	+ 4 million cards	+ 10%
Number of accounts with unpaid balances	18.5 million	19.6 million	+ 1.1 million accounts	+ 5.9%
Average purchase	$95.57	$99.16	+ $3.59	+ 3.8%
Percentage of fraudulent accounts written off[4]	0.125%	0.103%	–	- 0.02%
Percentage of delinquent accounts (90 days and over)[4]	0.7%	0.8%	–	+ 0.1%

Canadians and Credit Cards[5]

According to a survey conducted by Leger Marketing in October 2001, 76 per cent of Canadians over the age of 18 have at least one credit card. The survey found the following interesting facts about cardholders.

Awareness of Interest Rate

- 41% of **all Canadian credit card holders** are not aware of the interest rate charged by their main credit card company.
- 41% of **cardholders who pay only the minimum amount** shown on their credit card statement each month are not aware of the interest they are charged on the balance they carry from one month to another.
- 33% of **cardholders owing more than $500** to a credit card company on the day of the survey did not know the interest they were paying on the amount owing.

Average Debt Load[6]

- Canadian cardholders owe an average of $1,269 to credit card companies.
- Lowest amount owed is in Quebec (average of $1,050).
- Highest amount owed is in Alberta (average of $1,500).
- Canadians between the ages of 55 and 64 are the most indebted, owing an average of $1,612 on their credit cards.

---

[1] This estimate only includes institutions listed in this publication. The basis for this estimate may differ from one issuer to another. The assistance of all card issuers and that of the Canadian Bankers Association in compiling this information is gratefully acknowledged.

[2] The April 2001 issue of *Credit Card Costs Report* (published by Industry Canada) indicated that there was 56.7 million cards in circulation for 2000. This figure was compiled using the number of "active" cards rather than the number of cards in circulation for retailers. The FCAC recalculated this figure using the number of cards in circulation for all retailers. The figure for 2000 is then 66.9 million cards in circulation.

[3] Source: *Credit Card Statistics – Visa and MasterCard*, Canadian Bankers Association. Data is as of October 2000 and 2001.

[4] See glossary for definition.

[5] Source: *Canadians and Credit Cards*, Leger Marketing, October 2001. Sample size = 1507. Margin of error is ± 2.6%, 19 times out of 20.

[6] For this question, sample size = 895, since 276 out of 1171 cardholders did not provide an answer.

Paying Credit Card Bills On Time

- 51 per cent of cardholders always make their credit card payment before the due date.
- 21 per cent of cardholders rarely or never pay their bill on time.

The Credit Card Decision: Shop Around!

Using credit cards to pay for purchases is a convenience. In general, credit cards let you make purchases up to a specific credit limit, for which you are billed later. They allow you to carry a balance from one billing cycle to the next. However, you have to pay a minimum amount on your balance each month, and any amount left unpaid is subject to interest charges, based on an annual percentage rate or APR.

While the credit limit amount and the APR are important, they should not be your only consideration when choosing a credit card. Depending on your personal use and financial situation, you may benefit from other features, such as a longer grace period or reward programs. **Be a wise consumer and shop around.** Use Table 2 to help you find a card that suits your needs.

You should know that financial institutions and retailers will most likely verify your personal credit history prior to issuing a credit card.

What Type of Credit Card Is Right for You?

Table 2

Type of Card	Features	When to Choose
Standard Card (Page 5)	❑ Generally has no annual fee ❑ High APR ❑ Often has reward programs	❑ If you normally **pay your balance off in full** each month ❑ If the value of the reward program outweighs your annual fee (if any)
Low-Rate Card (Page 6)	❑ Generally has an annual fee ❑ Lower APR than standard card ❑ May have reward programs	❑ If you tend to **carry a balance** ❑ If your savings on the interest **outweigh your annual fee** (Table 5 shows how much you can save with a low-rate card)
Retail Card (Page 7)	❑ Generally has no annual fee ❑ Can usually only be used at the issuing retailer or a limited number of stores ❑ Higher APR than standard card ❑ Calculation of APR is often complex ❑ Generally offers store discounts or other reward programs	❑ If you normally **pay your balance off** in full each month ❑ If you often shop at a specific retailer ❑ If you can take advantage of the benefits the retailer offers
Charge Card (Page 8)	❑ Generally has an annual fee ❑ Must pay entire balance off each month ❑ Generally offers an unlimited credit limit ❑ High penalty rate for late payments ❑ Can usually only be used at the issuing retailer or a limited number of stores ❑ Often has reward programs	❑ If you **pay your balance off** in full each month ❑ If you can benefit from options such as unlimited credit or reward programs

Comparison Table – Standard Credit Cards

Most standard credit cards have no annual fee but institutions normally charge a high interest rate on outstanding balances. Some companies offer attractive initial interest rates that increase significantly after the introductory period expires (see section "About Introductory Rates", on Page 8, for more information). In addition, many institutions frequently offer reward programs as "add-ons" to standard cards, so **shop around** for the best package. Gold, Platinum, co-branded and affinity credit cards are not included in the following table.

Table 3

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee ($)	Over the Limit Fee[1] ($)	Annual Interest Rate for Purchases (%)[2]	Annual Interest Rate for Cash Advances (%)[3]	Annual Interest Rate for Balance Transfers (%)[3]	Grace Period on Purchases (Days)[4]
American Express	Standard Card	—	—	9.90 (6-month introductory rate) 17.99 – 19.99 (thereafter)	19.99	19.99	21
Bank of Montreal	No-Fee MasterCard	—	20	18.40	5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 18.40 (thereafter)	5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 18.40 (thereafter)	19
Caisses Populaires Desjardins	Classic Visa	—	—	**17.90**	**17.90**	**17.90**	21
Canadian Tire	Options MasterCard	—	—	18.90	18.90	18.90	21
Capital One Bank	MasterCard	—	20	**0.00 (6-month introductory rate)** 9.90 – 19.80 (thereafter)	19.80	**3.90 (6-month introductory rate)** 9.90 – 19.80 (thereafter)	25
CIBC	Classic Visa **Entourage** **American Express**	— — —	— — —	18.50 **19.50** **17.90**	18.50 **19.50** **17.90**	18.50 **19.50** **17.90**	24 **24** **26**
Citibank	Citi MasterCard	—	10	16.90 – 18.50	16.90 – 18.50	**4.90 (6-month introductory rate)** 16.90 – 18.50 (thereafter)	21
CS Alterna Bank	MasterCard	—	10	**18.40**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002)** **18.40 (thereafter)**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002)** **18.40 (thereafter)**	19
CS CO-OP	MasterCard	—	10	18.40	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002)** 18.40 (thereafter)	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002)** 18.40 (thereafter)	19
Diners Club International	Standard Card	65	—	22.00	22.00	22.00	25
HSBC	MasterCard	—	10	18.40	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 18.40 (thereafter)	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 18.40 (thereafter)	19
Laurentian Bank	Black Visa	—	—	17.99	17.99	17.99	21
MBNA Canada	Preferred MasterCard	—	20	9.99 – 17.99	9.99 – 17.99	3.90 (4-month introductory rate) 9.99 – 17.99 (thereafter)	25
National Bank	Regular MasterCard	—	—	18.90	18.90	18.90	21
Niagara Credit Union	Regular MasterCard	—	—	17.50	17.50	17.50	21
President's Choice Bank	President's Choice Financial MasterCard	—	—	17.97	17.97	5.97 on any balance transfers made before August 30 (rate is applicable until the balance transfer is paid in full)	25
Royal Bank	Visa Classic	—	10	17.90	18.50	18.50	21
Scotiabank	No-Fee Classic Visa Classic Visa	— 8	10 10	**18.50** **17.90**	**18.50** **17.90**	**18.50** **17.90**	26 26
TD Bank	TD Green Visa	—	—	18.50	18.50	18.50	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	—	10	18.50	18.50	18.50	21

[1] This fee is charged on a monthly basis if your balance exceeds your monthly credit limit.

[2] If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date of purchase of the item.

[3] For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.

[4] The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date of the purchase. See Page 9 for more information.

Items in bold represent a change from the December 2001 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Comparison Table – Low-Rate Credit Cards

If you tend to carry a balance each month, low-rate credit cards may be beneficial to you, since the interest charged is lower than on standard cards. Even though most financial institutions charge an annual fee for low-rate cards, they could save you money in the long run because of the lower interest rate on outstanding balances (see Table 5, on Page 7). **Shop around** for a credit card that suits your needs, since terms and conditions vary. Gold, Platinum, co-branded and affinity credit cards are not included in the following table.

Table 4

Card Issuer (in alphabetical order)	Card Name	Annual Fee ($)	Over the Limit Fee[1] ($)	Annual Interest Rate for Purchases (%)[2]	Annual Interest Rate for Cash Advances (%)[3]	Annual Interest Rate for Balance Transfers (%)[3]	Grace Period on Purchases (Days)[4]
Bank of Montreal	Low-Rate MasterCard	15	20	12.90	5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)	5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)	23
Caisses Populaires Desjardins	Low-Rate Option Visa	25	—	**8.90**	**8.90**	**8.90**	21
CIBC	Select Visa	29	—	10.50	10.50	10.50	24
CS Alterna Bank	Low-Rate Option MasterCard	15	10	**12.90**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)**	19
CS CO-OP	Low-Rate Option MasterCard	15	10	**12.90**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)**	**5.90 (limited time offer until May 31, 2002) 7.90 (thereafter)**	19
HSBC	Low-Rate MasterCard	15	10	12.90	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 7.90 (thereafter)	5.90 (limited time offer until June 30, 2002) 7.90 (thereafter)	23
Laurentian Bank	Black Visa (Reduced Rate Option)	29	—	10.50	10.50	10.50	21
National Bank	Low-Rate Option MasterCard **Syncro MasterCard**	15 **35**	— —	13.90 **prime +4%**	8.90 **prime +4%**	8.90 **prime +4%**	21 **21**
Niagara Credit Union	Select MasterCard	25	—	9.25	9.25	9.25	21
Royal Bank	Visa Classic Low-Rate	25	10	10.50	10.50	10.50	21
Scotiabank	Value Visa ScotiaLine Visa	29 —	10 10	**9.90** as low as prime +2%	**9.90** as low as prime +2%	**9.90** as low as prime +2%	26 26
TD Bank	TD Emerald Visa	12	—	12.90	12.90	12.90	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (Low Interest)	25	10	10.50	10.50	10.50	21

[1] This fee is charged on a monthly basis if your balance exceeds your monthly credit limit.
[2] If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date of purchase of the item.
[3] For cash advances or balance transfers, interest is calculated from the date funds are borrowed. There is no grace period.
[4] The grace period represents the number of days between the statement date and the payment due date. The actual interest-free period could be longer, depending on the date of the purchase. See Page 9 for more information.

Items in bold represent a change from the December 2001 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

How Much Money Can You Save with a Low-Rate Credit Card or a Line of Credit?

Table 5

	Standard Credit Card	Low-Rate Credit Card	Line of Credit
Average monthly balance	$2,500	$2,500	$2,500
Annual percentage rate (APR)[1]	x 18%	x 11%	x 8.75%
Annual interest charges	= $450	= $275	= $218.75
Annual fee[1]	+ $0	+ $20	+ $0
Total annual cost	**= $450**	**= $295**	**= $218.75**
Total annual savings[2]	$0	**$155**	**$231.25**

[1] Based on the average of the six major banks, caisses populaires and credit unions listed in this publication for both standard and low-rate cards. For lines of credit, the APR is an approximation of the industry average as of March 2002 and will vary between institutions and with your credit rating.

[2] This example assumes you carry a constant balance of $2,500 and that you make all minimum payments on time. Otherwise, you may incur late payment charges, your APR may increase, or you may be subject to other additional fees that will increase your overall costs. If you compare the low-rate card with a retail card, for the same outstanding balance the savings could be even higher.

Comparison Table – Retail Credit Cards

Credit cards issued by retail stores are known as "retail cards". Retailers often charge a high interest rate on outstanding balances, but usually offer reward programs such as discounts on store merchandise, in return for using their cards. Retail cards can be particularly advantageous if you pay your balance in full each month and frequently shop at the same retailer. If you do not pay your balance in full, you may not have to pay interest between the purchase date and the statement date, since some retailers start calculating interest from the date your statement is issued. In addition, certain stores (except in Quebec) may charge less interest if you pay at least 50% of the outstanding balance. **Check with your retailer** for the terms and conditions that apply.

Table 6

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee ($)	Interest Rate (%)	Grace Period (Days)	Interest Calculated from Purchase Date[1]	Interest Calculated from Statement Date[2]
Canadian Tire	–	28.8	25-30	–	✓
HBC[3]	–	**28.8**	**25-30**	–	✓
Petro-Canada	–	24.0	25-30	✓	–
Sears	–	28.8	25-30	–	✓

[1] If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the date of purchase of the item.

[2] If the balance is not paid in full by the due date, interest is calculated from the statement date.

[3] As of September 2001, new Zellers and Hudson's Bay credit cards are issued under the HBC brand. However, a number of Zellers and Hudson's Bay credit cards issued prior to September 1 are still in circulation.

Items in bold represent a change from the December 2001 issue of *Credit Cards and You*, or a new item.

Comparison Table – Charge Cards

A charge card is a *particular* kind of credit card. The balance on a charge card is **payable in full** by the due date and usually may not be rolled over to the next billing period. However, you may obtain certain benefits, such as not having a pre-set credit limit (purchases are normally approved based on your account history and your personal resources) or being able to participate in reward programs. Some companies also allow a longer grace period to give you more flexibility in paying your balance. However, such benefits usually come at a price: there is an annual fee, and late payments are subject to a high penalty rate. In addition, if you pay late, your account may be temporarily frozen or your card revoked. Again, **shop around** to find the card that is best for you.

Table 7

Card Issuer (in alphabetical order)	Annual Fee ($)	Penalty Interest Rate (%)	Grace Period (Days)	Penalty Interest Calculated from Purchase Date[1]	Penalty Interest Calculated from Statement Date[2]
American Express	55	30.0	30	–	✓
Diners Club International	65	30.0	52 - 60	–	✓
Irving Oil	–	24.0	25	–	✓

[1] If the balance is not paid in full by the due date, the penalty is calculated from the date of purchase of the item.
[2] If the balance is not paid in full by the due date, the penalty is calculated from the statement date.

About Introductory Rates

You may have received offers for credit cards with attractive introductory rates. If you carry a balance on your credit card, you may benefit from such offers. However, be aware that these reduced rates on purchases, cash advances or balance transfers are for a limited time only and can increase significantly once the introductory period expires. Before applying for a specific credit card, it is important that you understand the terms and conditions of the introductory offer. Ask the credit card issuer:

- when the introductory period ends;
- what happens to the interest rate at the end of the introductory period;
- if any other fees or conditions apply to the offer;
- if the introductory rate period will suddenly come to an end if you make a late payment or exceed the credit card limit (in such cases, the introductory rate may be raised to the card's regular interest rate).

Don't base your credit card decision solely on one factor such as attractive introductory rates. You should fully understand all the features and conditions of the card you are considering in order to decide whether it is right for you.

How Interest Is Calculated on Credit Cards

If you always pay in full the amount owing on your credit card by the due date, you are never charged any interest. If you do not always pay in full the amount owing on your credit card by the due date, it is important for you to understand how your credit card issuer calculates the interest charged on the different transactions that appear on your monthly statement.

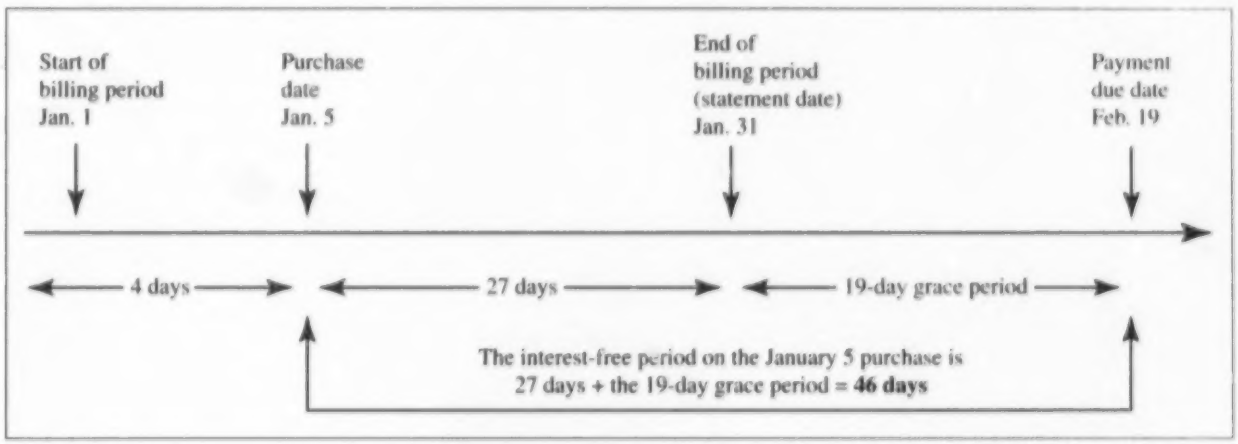
- **New purchases** (i.e., purchases appearing on your billing statement for the first time) **could** benefit from an **interest-free period** under certain conditions (see the section on interest-free periods below).
- **Purchases carried over from a prior billing period** are charged interest from the date the purchases were made (some credit card issuers charge interest from the date the purchases are posted to the account) until they are paid in full.
- **Cash advances and balance transfers are always charged interest from the day the funds are withdrawn.** There is no interest-free period.

The Interest-Free Period on New Purchases

The interest-free period on new purchases represents the time you have from the day you make a purchase to when the credit card issuer begins charging you interest on that purchase. This period includes a grace period provided by the credit card issuer, which can vary from 19 to 26 days from the statement date to the payment due date (see Pages 5 to 8 to find out the length of the grace period that applies to your credit card after the statement date, or ask your credit card issuer).

Let's look at an example of an interest-free period based on the following assumptions[1]:

- Billing period covers transactions made between January 1 and January 31 (31-day billing period).
- New purchase was made on January 5.
- Grace period provided by credit card issuer is 19 days (from the statement date). Therefore, the payment due date is February 19.



The total interest-free period on the purchase made on January 5 is 46 days, and **could apply if certain conditions are met** (see below).

When Does the Interest-Free Period Apply?

To determine whether the interest-free period applies to your new purchases (i.e., purchases appearing on your billing statement for the first time), credit card issuers use one of two methods (described on next page as Method 1 and Method 2). Verify your credit card agreement or ask your credit card issuer to determine which method applies to your credit card.

[1] For illustration purposes only. Your situation may be different.

Method 1	Method 2
In order for the interest-free period to apply to new purchases, you must pay your **current month's balance in full, by the due date.**	In order for the interest-free period to apply to new purchases, you must pay your current month's balance **in full, by the due date, and also have paid your previous month's balance in full, by the due date** (i.e., you are not carrying a balance from the previous month).

Example:

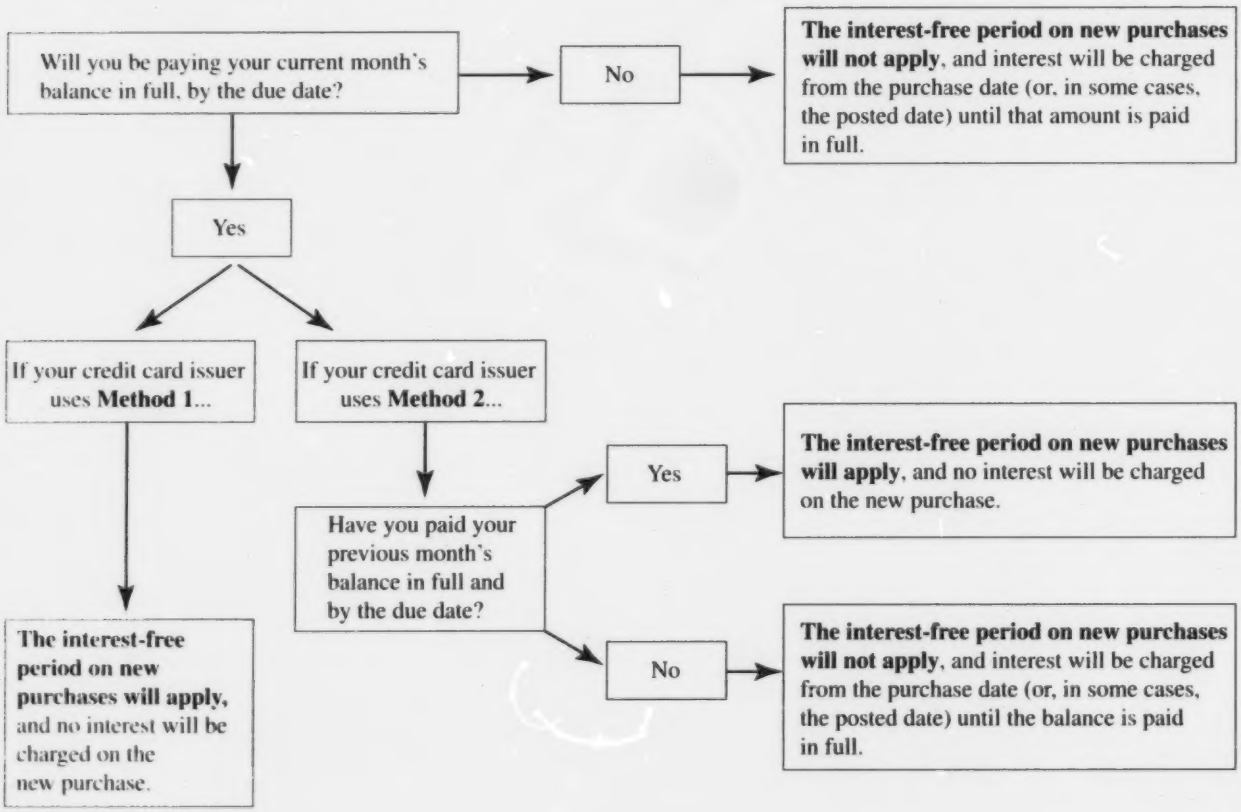
Mr. Jones carried over a balance of $1,000 from the month of December (i.e., he did not pay his December balance in full). During the month of January, he made a new purchase of $3,000. He paid his new balance in full, by the due date indicated on his statement.

If Mr. Jones' credit card issuer uses Method 1, Mr. Jones will have to pay interest only on the $1,000 carried over from December (remember, purchases carried over from a prior billing period are charged interest from the initial purchase date [or, in some cases, the posted date] until they are paid in full).

If Mr. Jones' credit card issuer uses Method 2, Mr. Jones will have to pay interest on the $1,000 carried over from December and also on the new purchase of $3,000. This occurs because Mr. Jones did not pay his December balance in full.

Interest-Free Period Flow Chart

Follow the flow chart below to find out whether the interest-free period applies to your new purchase. You may need to find out whether your credit card issuer uses Method 1 or Method 2 (described above) in order to properly determine the outcome of the flow chart.



The Average Daily Balance and the Daily Balance Methods of Interest Calculation

The two most common ways of calculating interest charges are the **average daily balance method** and the **daily balance method**.

Average Daily Balance Method

The average daily balance on your credit card is the balance you carried during the billing period, averaged by the number of days in the billing period (usually 30 or 31). The average daily balance is calculated at month's end, by adding the balance at the end of each day, then dividing the total by the number of days in the billing period. To calculate the interest charged for the month, multiply the average daily balance by the daily percentage rate (obtained by taking the annual percentage rate [APR] and dividing by the number of days in the year [365]), then multiply by the number of days in the billing period.

Daily Balance Method

Unlike the average daily balance method that calculates the interest owed only at month-end, this method calculates interest owed at the end of each *day* of the billing period. To calculate the daily interest charge, multiply the daily balance by the daily percentage rate (obtained by taking the annual percentage rate [APR] and dividing by the number of days in the year [365]). Add up the resulting daily interest charges to obtain the amount of interest charged for the month.

Average Daily Balance and Daily Balance Methods – Illustration

Mrs. Smith received her new credit card on January 1. On January 5, she made a purchase of $3,000. Her January statement, covering her transactions between January 1 and January 31 (31-day billing period), has a payment due date of February 19.

Mrs. Smith did not pay her bill in full by the due date. Therefore, the grace period did not apply to her new purchase, and interest is calculated from the date of purchase (January 5). Assuming Mrs. Smith did not make any purchases during the month of February, her February statement shows a **charge of approximately $41** in interest for the month, based on an annual percentage rate (APR) of 18.5%. The daily percentage rate of 0.05068%, shown in the calculations below, is the APR divided by the number of days in the year (i.e., 18.5% ÷ 365).

These calculations have been abbreviated, for simplicity. See Appendix 1 for the detailed calculations.

	Average Daily Balance Method	Daily Balance Method
January 1 to January 4 – No transactions	$0 for 4 days	$0 x (0.05068%) = $0 $0 x 4 days = $0
January 5 to January 31 – Purchase of $3,000	$3,000 for 27 days	$3,000 x (0.05068%) = $1.52 $1.52 x 27 days = $41.05
Calculation of Average Daily Balance	($0 x 4 days) + ($3,000 x 27 days) 31 days in the billing period = Average daily balance of **$2,612.90**	Not applicable
Total Interest Charged[1]	Average daily balance x Daily percentage rate x Number of days in the billing period = $2,612.90 x 0.05068% x 31 days = **$41.05**	$0 + $41.05 = **$41.05**

[1] The average daily balance and daily balance methods generally yield the same interest charge.

The Benefits of An Early Credit Card Payment

If you know that it will not be possible for you to pay your credit card balance in full by the due date, **pay off as much as possible, as soon as you can** (well in advance of the due date). This will reduce your daily balance earlier and save you money in interest charges. The following example illustrates the benefits of an early credit card payment.

The Benefits of Making An Early Credit Card Payment – Illustration

Mrs. Smith's example is continued below from Page 11.

If Mrs. Smith had made a **partial payment** of $2,000 on her balance of $3,000 on January 20, **well in advance of the due date** of February 19, **she would have saved approximately $12 in interest** on her February statement, assuming an annual percentage rate (APR) of 18.5%. The daily percentage rate of 0.05068%, shown in the calculations below, is the APR divided by the number of days in the year (i.e., 18.5% ÷ 365).

These calculations have been abbreviated, for simplicity. See Appendix 2 for the detailed calculations.

	No Early Payment (Using Average Daily Balance Method)	Early Credit Card Payment of $2,000 (Using Average Daily Balance Method)
Jan. 1 to Jan. 4 – No transactions	$0 for 4 days	$0 for 4 days
Jan. 5 to Jan. 19	$0 + $3,000 purchase of Jan. 5 = $3,000 for 27 days	$0 + $3,000 purchase of Jan. 5 = $3,000 for 15 days
Jan. 20 to Jan. 31		$3,000 - $2,000 payment of Jan. 20 = $1,000 for 12 days
Calculation of Average Daily Balance	($0 x 4 days) + ($3,000 x 27 days) / 31 days in the billing period = Average daily balance of **$2,612.90**	($0 x 4 days) + ($3,000 x 15 days) + ($1,000 x 12 days) / 31 days in the billing period = Average daily balance of **$1,838.71**
Total Interest Charged	Average daily balance x Daily percentage rate x Number of days in the billing period = $2,612.90 x 0.05068% x 31 days = **$41.05**	Average daily balance x Daily percentage rate x Number of days in the billing period = $1,838.71 x 0.05068% x 31 days = **$28.89**
Total Interest Saved	$0	**$12.16**

Financial Consumer's Checklist

- Have you thought about:
  - How much credit you can handle
  - Whether you will be able to pay your balance in full each month
  - Whether you would benefit from reward programs
  - Whether you are prepared to pay an annual fee
  - Whether you shop at a particular retailer often enough to benefit from their card

- Have you **shopped around** for the credit card that best suits your needs?

- Do you understand the **terms and conditions** of the card, including the following:
  - Annual fee or other applicable fees
  - Minimum monthly payment
  - Interest charged on purchases, cash advances and balance transfers and how the interest is calculated
  - Grace period
  - Consequences of late payments
  - Other features and enhancements

- Do you understand the **terms and conditions** of the introductory offer (if any):
  - when the introductory period ends
  - what happens to your interest rate at the end of the introductory period
  - whether there are any other fees or conditions that apply to the offer
  - whether the introductory rate period will suddenly come to an end if you make a late payment or exceed the credit card limit, and if so, what the new applicable rate would be

- Have you inquired about the **customer service** or support available for the card you have chosen?

Tips to Help You Save Money

- **Ask questions.** Your financial institution or retailer can help you.

- Don't base your credit card decision solely on one factor, such as introductory rates or reward programs. Look for the **overall package** that **best suits your needs** and your financial situation.

- If possible, **pay your entire balance** in full each month. If you cannot pay your balance off in full, transfer the balance to another form of credit that has a lower annual percentage rate (APR), such as a **line of credit**. If you do this every month, you will always benefit from the grace period on your card.

- If you carry a balance on a credit card, remember that interest is normally charged from the date purchases are made until they are paid in full. **Making early payments between statements will save you interest charges.**

- **Minimize cash advances**, since interest is charged from the day you borrow until the advances are paid in full.

- Allow enough time for your payment to reach your credit card company.

- Take advantage of **pre-authorized payment** options to ensure your monthly payments are paid from your savings/chequing account by the due date. However, keep track of these payments to ensure there is enough money to cover all withdrawals from your account.

- **Monitor your monthly billings** or other **mailings for notices of fee increases or rule changes** by your credit card company.

Glossary

Annual Fee: Charge levied each year for use of a credit card, billed directly to your monthly statement. Many credit cards come without an annual fee.

Annual Percentage Rate (APR) or Interest Rate: Annual interest rate charged on purchases not benefitting from the grace period. For cash advances or balance transfers, the APR is charged from the day the funds are withdrawn (i.e., there is no grace period).

Balance Transfer: Transfer of outstanding credit card balances from one card to another, usually between different institutions. Interest is usually charged by the new card issuer from the day the amount is transferred to the new card (i.e., there is no grace period).

Bank of Canada Rate or Bank Rate: The rate at which financial institutions can borrow money from the central bank. Changes to the Bank Rate lead to moves in the prime rate of the commercial banks, which serves as a benchmark for many of their loans. These changes can indirectly affect mortgage rates, and the interest paid to consumers on bank accounts, Guaranteed Investment Certificates (GICs) and other savings.

Cash Advance: Withdrawal of funds from your credit card up to the credit limit allowed. May be subject to daily limits. Interest is charged from the day the funds are withdrawn (there is no grace period).

Delinquent Account (90 days and over): Credit card account overdue by at least 90 days because the minimum payment was not made by the due date.

Federal Funds Rate (U.S.): Interest rate at which U.S. depository institutions lend funds from the Federal Reserve to other depository institutions overnight.

Fraudulent Account: Credit card account that is used for activities intended to deceive or mislead.

Grace Period: The grace period represents the time period between the statement date and the payment due date, and is provided by the credit card issuer. The grace period usually varies between 19 and 26 days and is a component of the interest-free period. The grace period could apply if certain conditions are met.

Interest-Free Period: The interest-free period on new purchases represents the time you have from the day you make a purchase to when the credit card issuer begins charging you interest on that purchase. The interest-free period includes the grace period provided by the credit card issuer, and could apply if certain conditions are met.

Minimum Payment: Minimum amount payable each month on the balance owing on a credit card.

Penalty Interest Rate: Rate at which penalty charges are calculated. Only applies to charge cards.

Prime Rate: The interest rate a financial institution charges on loans to its best customers.

Spread: Difference between the Bank of Canada Rate and the credit card interest rate charged by a financial institution or retailer.

Appendix 1
Average Daily Balance and Daily Balance Methods – Detailed Illustration

The following table provides a detailed explanation of the example on Page 11.

	Average Daily Balance Method	Daily Balance Method
January 1	Daily Balance: $0	$0 x (0.05068%) x 1 day = $0
January 2	Daily Balance: $0	$0 x (0.05068%) x 1 day = $0
January 3	Daily Balance: $0	$0 x (0.05068%) x 1 day = $0
January 4	Daily Balance: $0	$0 x (0.05068%) x 1 day = $0
January 5 – Purchase of $3,000	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 6	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 7	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 8	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 9	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 10	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 11	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 12	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 13	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 14	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 15	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 16	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 17	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 18	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 19	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 20	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 21	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 22	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 23	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 24	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 25	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 26	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 27	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 28	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 29	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 30	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
January 31	Daily Balance: $3,000	$3,000 x (0.05068%) x 1 day = $1.52
Average daily balance	($0 x 4 days) + ($3,000 x 27 days) 31 days in the billing period = Average daily balance of **$2,612.90**	NOT APPLICABLE
Total interest charged	Average daily balance x Daily percentage rate x Number of days in the billing period = $2,612.90 x 0.05068% x 31 days = **$41.05**	($0 x 4 days) + ($1.52 x 27 days) = **$41.05**

Appendix 2
The Benefits of Making an Early Credit Card Payment – Detailed Illustration
Based on the Average Daily Balance Method of Interest Calculation

The following table provides a detailed explanation of the example on Page 12.

	No Payment Made During the Month	Early Payment of $2,000 on January 20
January 1	Daily Balance: $0	Daily Balance: $0
January 2	Daily Balance: $0	Daily Balance: $0
January 3	Daily Balance: $0	Daily Balance: $0
January 4	Daily Balance: $0	Daily Balance: $0
January 5	**Purchase of $3,000** Daily Balance: $3,000	**Purchase of $3,000** Daily Balance: $3,000
January 6	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 7	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 8	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 9	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 10	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 11	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 12	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 13	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 14	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 15	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 16	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 17	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 18	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 19	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $3,000
January 20	Daily Balance: $3,000	**Early Payment of $2,000** Daily Balance: $1,000
January 21	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 22	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 23	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 24	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 25	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 26	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 27	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 28	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 29	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 30	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
January 31	Daily Balance: $3,000	Daily Balance: $1,000
Average daily balance	($0 x 4 days) + ($3,000 x 27 days) 31 days in the billing period = Average daily balance of **$2,612.90**	($0 x 4 days) + ($3,000 x 15 days) + ($1,000 x 12 days) 31 days in the billing period = Average daily balance of **$1,838.71**
Total interest charged	Average daily balance x Daily percentage rate x Number of days in the billing period = $2,612.90 x 0.05068% x 31 days = **$41.05**	Average daily balance x Daily percentage rate x Number of days in the billing period = $1,838.71 x 0.05068% x 31 days = **$28.89**
Total interest saved because of early prepayment of $2,000	$0	**$12.16**

Agence de la consommation en matière financière du Canada
Financial Consumer Agency of Canada

Les cartes de crédit : À vous de choisir

Printemps 2002

Dans ce numéro :

- Variation du taux officiel d'escompte 2
- Faits et chiffres de fin d'année 2001 3
- Les Canadiens et les cartes de crédit.....3
- Avant de choisir une carte de crédit 4
- Quelle carte de crédit répond à vos besoins?.....4
- Tableaux comparatifs des cartes de crédit 5-8
- À propos des taux d'intérêt de lancement.....8
- Comment l'intérêt est calculé sur les cartes de crédit.....9
- Aide-mémoire du consommateur de services financiers.....13
- Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent.....13

Agence de la consommation en matière financière du Canada

Canada

English on reverse side

www.acfc-fcac.gc.ca

Pour de plus amples renseignements, pour faire des commentaires ou obtenir des exemplaires de cette publication, veuillez communiquer avec :

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada
427, avenue Laurier Ouest
6e étage, Édifice Enterprise
Ottawa (Ontario) K1R 1B9

Téléphone : 1 866 461-2232
Télécopieur : (613) 941-1436

Courriel pour renseignements : info@fcac-acfc.gc.ca
Courriel pour publications : pub@fcac-acfc.gc.ca

Site Web : www.acfc-fcac.gc.ca

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada
(Agence de la consommation en matière financière du Canada)
ISSN 1499-755X

Imprimé au Canada

À propos de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir*

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) a pris en charge la responsabilité d'Industrie Canada quant à la production de la publication trimestrielle sur les coûts d'utilisation des cartes de crédit, maintenant intitulée *Les cartes de crédit : À vous de choisir*. Le dernier numéro et les numéros antérieurs sont disponibles en téléphonant à notre Centre de communications avec les consommateurs au numéro sans frais 1 866 461-2232 ou en visitant notre site Web : < www.acfc-fcac.gc.ca >.

Cette publication a pour objectif de fournir des renseignements simples et utiles au sujet des coûts d'utilisation des cartes de crédit. Les termes techniques utilisés dans *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont inclus dans le glossaire.

Cette publication ne contient pas une liste exhaustive des cartes de crédit offertes au Canada et **n'inclut pas les cartes Or, Platine, en partenariat ou d'affinité.** L'Agence ne préconise pas l'utilisation de cartes de crédit en particulier.

Les montants et les pourcentages figurant dans la publication datent du 1er mars 2002 et ils sont sujets à modification. Par conséquent, veuillez consulter votre institution financière ou commerçant pour vous assurer que l'information est à jour.

Pour obtenir des renseignements additionnels pour les consommateurs de produits et services financiers, visitez notre site Web : < www.acfc-fcac.gc.ca >.

À propos de l'ACFC

L'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) a été créée le 24 octobre 2001 en vertu de la *Loi constituant l'Agence de la consommation en matière financière du Canada*, pour améliorer la surveillance des mesures de protection des consommateurs dans le secteur financier réglementé par le gouvernement fédéral et pour diversifier les activités d'éducation des consommateurs.

Grâce à l'ACFC, les activités de protection des consommateurs dans le secteur financier réglementé par le gouvernement fédéral, qui étaient autrefois réparties entre plusieurs organisations, ont pu être regroupées.

L'ACFC a un double mandat : d'une part, sensibiliser les consommateurs aux divers services financiers, leur faire mieux connaître les recours juridiques dont ils peuvent se prévaloir à titre de consommateurs de services financiers et, d'autre part, surveiller la conformité des institutions financières sous réglementation fédérale aux dispositions fédérales de protection des consommateurs ainsi qu'à leurs codes de conduite volontaire, leurs initiatives d'autoréglementation et leurs engagements publics, et présenter des rapports à cet égard.

Variation du taux officiel d'escompte et taux d'intérêt des cartes de crédit

Depuis la parution du numéro de décembre 2001 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir*, la Banque du Canada a réduit le taux officiel d'escompte[1] (voir le tableau ci-dessous). Le taux d'escompte est actuellement de 2,25 %.

Taux officiel d'escompte	
15 janvier 2002	Baisse de 2,5 % à 2,25 %
5 mars 2002	Aucun changement

La prochaine annonce de la Banque du Canada est fixée au mardi 16 avril 2002.

En 2001, le Canada a abaissé son taux d'escompte de 3,5 % (de 6 % à 2,5 %) tandis que les États-Unis ont réduit leur taux des fonds fédéraux de 4,75 % (de 6,5 % au taux actuel de 1,75 %). Pendant la période de janvier à novembre 2001, les taux d'intérêt des cartes de crédit des banques américaines ont diminué, en moyenne, de 1,4 %[2]. Au Canada, pendant la même période, les taux d'intérêt des cartes de crédit n'ont pas changé. Par contre, depuis le 1er décembre 2001, **cinq des 24 institutions financières figurant dans cette publication ont abaissé les taux d'intérêt de leurs cartes de crédit** par une moyenne de 0,9 %[3]. De plus, une institution a introduit une carte de crédit reliée aux taux de base[1], ce qui est une variante de la carte de crédit à taux réduit.

Dans ce numéro, *Les cartes de crédit : À vous de choisir*, les taux d'intérêt des cartes de crédit varient d'aussi bas que le taux de base + 2 % à 13,90 % pour les cartes à taux réduit, et d'aussi bas que 9,9 % à 22 % pour les cartes régulières. Pour plus de renseignements, voir les tableaux comparatifs aux pages 5 à 8.

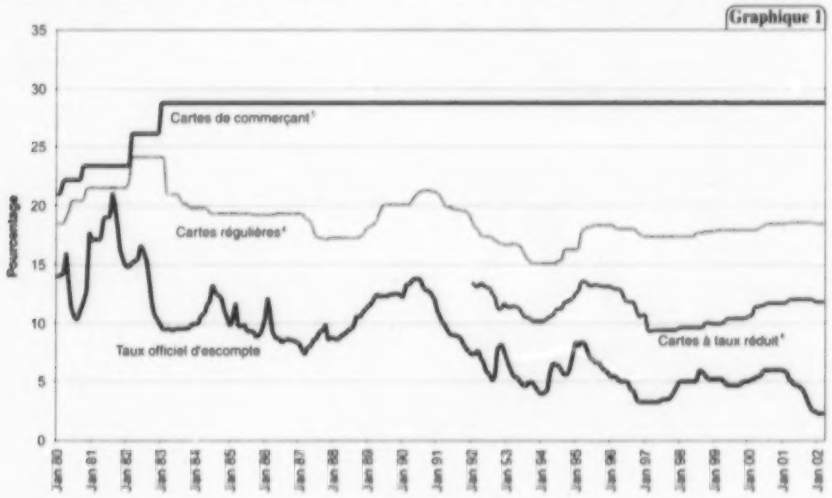
Au Canada, entre 1980 et 1995, les taux d'intérêt des cartes de crédit ont généralement évolué en parallèle avec la variation du taux d'escompte, avec un décalage. Toutefois, ces dernières années, la tendance n'a pas été manifeste. Quoique certaines institutions financières canadiennes aient récemment abaissé les taux d'intérêt de leurs cartes de crédit, dans l'ensemble, les taux d'intérêt des cartes de crédit régulières n'ont pas évolué avec le taux d'escompte depuis 1995, et les taux des cartes de crédit à taux réduit ne s'alignent pas sur le taux d'escompte depuis 1999. De plus, les taux des cartes de commerçant n'ont pas changé au cours des 19 dernières années (voir le graphique 1 ci-dessous).

Par conséquence, la population canadienne a observé un élargissement de l'écart entre le taux de référence de la Banque du Canada et les taux des cartes de crédit. Pour les cartes de crédit régulières, l'écart moyen[4] entre les deux taux d'intérêt s'est établi à 10,26 % depuis janvier 1980, à 13,33 % depuis 1997 et il est actuellement à son niveau le plus élevé : 16,2 %. L'écart moyen pour les cartes de crédit à taux réduit[4] est également à son plus haut niveau : 9,52 %. L'écart moyen pour les cartes de commerçant[5] est actuellement de 26,55 %.

Les institutions financières indiquent que les taux d'intérêt des cartes de crédit dépendent de divers facteurs en plus du coût des fonds. Ces facteurs incluent les pertes attribuables à la fraude, le défaut de paiement et le taux de défaillance des consommateurs, les coûts d'infrastructure permanents liés aux programmes de cartes de crédit et les risques associés au crédit non garanti. Par exemple, pour les six grandes banques, les provisions pour mauvaises créances (pour couvrir le défaut de paiement et le taux de défaillance des consommateurs) sur les soldes des cartes de crédit ont augmenté de 2,49 % en 2000 à 3,02 % en 2001[6].

Le taux officiel d'escompte et les taux d'intérêt des cartes de crédit

Graphique 1



[1] Consulter le glossaire.
[2] Source : *Federal Reserve Statistical Release* des É.U. portant sur le crédit à la consommation, 7 mars 2002
[3] La moyenne inclut les cartes régulières et les cartes à taux réduit des cinq institutions financières qui ont abaissé leurs taux d'intérêt (Banque de Montréal, Banque Scotia, Caisses populaires Desjardins, CS Alterna et CS CO-OP).
[4] D'après la moyenne établie des six grandes banques (Banque de Montréal, Banque Nationale, Banque Royale, Banque Scotia, Banque TD et CIBC) pour les achats. (La moyenne de toutes les institutions financières figurant dans cette publication n'est pas disponible.)
[5] D'après la moyenne établie pour les cartes Sears et HBC. (La moyenne de tous les commerçants figurant dans cette publication n'est pas disponible.)
[6] Source : Association des banquiers canadiens. Les soldes des cartes de crédit excluent les cartes de crédit titrisées.

Faits et chiffres de fin d'année 2001

À la fin de 2001, on évaluait à approximativement 68,6 millions[1] le nombre de cartes de crédit en circulation au Canada (en hausse comparativement à environ 66,9 millions[2] à la fin de 2000), soit 2,9 cartes par Canadien âgé de plus de 18 ans. De ce nombre, 44,1 millions étaient des cartes Visa ou MasterCard et 24,5 millions[2] étaient des cartes de grands magasins, de sociétés pétrolières et d'autres émetteurs comme American Express et Diners Club International. L'Association des banquiers canadiens publie des statistiques annuelles sur les cartes de crédit Visa et MasterCard[3]. Le tableau ci-après présente les points principaux. Il n'existe pas de statistiques semblables pour les cartes de commerçant.

Statistiques sur les cartes de crédit – Visa et MasterCard

Tableau 1

	2000	2001	Variation	Variation (%)
Nombre de cartes de crédit en circulation	40,1 millions	44,1 millions	+ 4 millions de cartes	+ 10 %
Nombre de comptes avec soldes impayés	18,5 millions	19,6 millions	+ 1,1 millions de comptes	+ 5,9 %
Achat moyen	95,57 $	99,16 $	+ 3,59 $	+ 3,8 %
Pourcentage de comptes frauduleux radié[4]	0,125 %	0,103 %	–	- 0,02 %
Pourcentage de comptes en souffrance (90 jours et plus)[4]	0,7 %	0,8 %	–	+ 0,1 %

Les Canadiens et les cartes de crédit[5]

Selon un sondage mené par la firme Léger Marketing en octobre 2001, 76 % des Canadiens âgés de plus de 18 ans possèdent au moins une carte de crédit. Le sondage a permis de recueillir des faits intéressants à propos des détenteurs de cartes.

Connaissance des taux d'intérêt

- 41 % de **tous les détenteurs de cartes de crédit émises par des institutions canadiennes** ne connaissent pas le taux d'intérêt imposé par leur principale société émettrice de cartes de crédit.
- 41 % des **détenteurs de cartes qui paient uniquement le montant minimal** inscrit sur leur relevé mensuel ignorent le taux d'intérêt appliqué au solde qu'ils reportent d'un mois à l'autre.
- 33 % des **détenteurs de cartes qui devaient plus de 500 $** à une société émettrice de cartes de crédit le jour du sondage ne connaissaient pas le taux d'intérêt qu'ils payaient sur le montant dû.

Solde moyen[6]

- Les détenteurs de cartes canadiens doivent en moyenne 1 269 $ aux sociétés émettrices de cartes de crédit.
- Le solde le moins élevé a été enregistré au Québec (solde moyen de 1 050 $).
- Le solde le plus élevé a été enregistré en Alberta (solde moyen de 1 500 $).
- Les Canadiens qui ont entre 55 et 64 ans sont les plus endettés; ils doivent en moyenne 1 612 $ dollars à leur société émettrice.

---

[1] Chiffre établi uniquement pour les institutions dont il est question dans la présente publication. La méthode selon laquelle cette évaluation est faite peut varier d'un émetteur à un autre. Nous remercions les émetteurs de cartes et l'Association des banquiers canadiens pour l'aide qu'ils nous ont apportée pour recueillir cette information.

[2] Le numéro d'avril 2001, *Coûts d'utilisation des cartes de crédit* (publié par Industrie Canada), indiquait que 56,7 millions de cartes étaient en circulation en 2000. Ce chiffre a été calculé à partir du nombre de cartes « actives » plutôt que du nombre de cartes en circulation pour les détaillants. L'ACFC a refait le calcul en utilisant le nombre de cartes en circulation pour tous les détaillants. Le chiffre pour 2000 s'établit donc à 66,9 millions de cartes en circulation.

[3] Source : *Statistiques sur les cartes de crédit – Visa et MasterCard*, Association des banquiers canadiens. Les données datent d'octobre 2000 et d'octobre 2001.

[4] Consulter le glossaire.

[5] Source : *Les Canadiens et les cartes de crédit*, Léger Marketing, octobre 2001. Taille de l'échantillon = 1507. Marge d'erreur ± 2,6 %, 19 fois sur 20.

[6] Taille de l'échantillon = 895, car 276 des 1 171 détenteurs de cartes n'ont pas répondu à la question.

Règlement des comptes de cartes de crédit

- ❑ 51 % des détenteurs de cartes règlent toujours leur compte avant la date d'échéance.
- ❑ 21 % des détenteurs de cartes règlent rarement ou ne règlent jamais leur compte à temps.

Avant de choisir une carte de crédit : magasinez!

Il est très pratique d'effectuer ses achats avec une carte de crédit. En général, les cartes de crédit vous permettent d'effectuer des achats jusqu'à concurrence d'un montant préétabli, pour lesquels vous êtes facturé à une date ultérieure. Elles vous permettent de reporter votre solde d'un cycle de facturation à un autre. Néanmoins, vous devez payer un montant minimal chaque mois, et tout montant impayé est assujetti à des frais d'intérêt calculés d'après un taux annuel en pourcentage, le TAP.

Bien que la limite de crédit et le TAP soient importants, ils ne sont pas les deux seuls facteurs à considérer lorsqu'il s'agit de choisir une carte de crédit. Selon votre utilisation personnelle et votre situation financière, vous pouvez bénéficier d'autres caractéristiques comme un délai de grâce plus long ou encore des programmes de récompenses. **À vous de magasiner et de faire des choix judicieux**. Reportez-vous au tableau 2 pour choisir une carte qui réponde à vos besoins.

Vous devez savoir que les institutions financières et les commerçants vérifieront sans doute vos antécédents en matière de crédit avant de vous accorder une carte de crédit.

Quelle carte de crédit répond à vos besoins?

Tableau 2

Type de carte	Caractéristiques	À considérer si...
Carte régulière (page 5)	❑ En général, aucuns frais annuels ❑ TAP élevé ❑ A souvent des programmes de récompenses	❑ Vous **payez habituellement le solde intégral** chaque mois ❑ La valeur du programme de récompenses est supérieure aux frais annuels (s'il y a lieu)
Carte à taux réduit (page 6)	❑ En général, a des frais annuels ❑ TAP moins élevé que la carte régulière ❑ Peut avoir des programmes de récompenses	❑ Vous avez tendance à **reporter un solde** ❑ Vos économies d'intérêts sont **supérieures au montant des frais annuels** (le tableau 5 vous indique combien vous épargneriez avec une carte à taux réduit)
Carte de commerçant (page 7)	❑ En général, aucuns frais annuels ❑ En général, peut seulement être utilisée chez le commerçant qui émet la carte ou un nombre limité de magasins ❑ TAP plus élevé que la carte régulière ❑ Le calcul du TAP est souvent complexe ❑ En général, offre des rabais sur les produits en magasin ou d'autres programmes de récompenses	❑ En général, vous **payez votre solde intégral** chaque mois ❑ Vous faites souvent vos achats dans un magasin de détail en particulier ❑ Vous profitez des avantages offerts par le commerçant
Carte de paiement (page 8)	❑ En général, a des frais annuels ❑ Le solde doit être payé intégralement chaque mois ❑ En général, il n'y a pas de limite de crédit ❑ Le taux de pénalité est élevé pour les paiements en retard ❑ En général, peut seulement être utilisée chez le commerçant qui émet la carte ou un nombre limité de magasins ❑ A souvent des programmes de récompenses	❑ Vous **payez votre solde intégral** chaque mois ❑ Vous pouvez profiter d'options comme le crédit illimité ou les programmes de récompenses

Tableau comparatif : Cartes de crédit régulières

La plupart des cartes de crédit régulières n'entraînent aucuns frais annuels, mais les institutions imposent en général un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés. Certaines institutions offrent des taux d'intérêt intéressants au départ, mais ces taux augmentent considérablement lorsque l'offre de lancement prend fin (voir la section « À propos des taux de lancement », page 8, pour plus de renseignements). De plus, de nombreuses institutions offrent des programmes de récompenses comme supplément à ces cartes. Par conséquent, **il faut magasiner** pour trouver la carte qui vous convienne. Les cartes Or, Platine, en partenariat ou d'affinité ne sont pas incluses dans le tableau qui suit.

Tableau 3

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Nom de la carte	Frais annuels ($)	Frais de dépassement de limite[1] ($)	Taux d'intérêt annuel pour les achats[2] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les avances de fonds[3] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les transferts de solde[3] (%)	Délai de grâce pour les achats (jours)[4]
American Express	Carte régulière	—	—	9,90 (taux de lancement applicable pendant six mois) 17,99 – 19,99 (par la suite)	19,99	19,99	21
Banque Capital One	MasterCard	—	20	**0,00 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 9,90 – 19,80 (par la suite)	19,80	**3,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 9,90 – 19,80 (par la suite)	25
Banque le Choix du Président	Carte MasterCard Services financiers le Choix du Président	—	—	17,97	17,97	5,97 sur les transferts de solde effectués avant le 30 août (taux applicable jusqu'à remboursement en entier du solde transféré)	25
Banque CS Alterna	MasterCard	—	10	**18,40**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002)** **18,40 (par la suite)**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002)** **18,40 (par la suite)**	19
Banque Laurentienne	Visa Noire	—	—	17,99	17,99	17,99	21
Banque de Montréal	MasterCard sans frais	—	20	18,40	5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 18,40 (par la suite)	5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 18,40 (par la suite)	19
Banque Nationale	MasterCard régulière	—	—	18,90	18,90	18,90	21
Banque Royale	Visa Classique	—	10	17,90	18,50	18,50	21
Banque Scotia	Visa Classique sans frais Visa Classique	— 8	10 10	**18,50** **17,90**	**18,50** **17,90**	**18,50** **17,90**	26 26
Banque TD	Visa Émeraude	—	—	18,50	18,50	18,50	21
Caisses populaires Desjardins	Visa Classique	—	—	**17,90**	**17,90**	**17,90**	21
Canadian Tire	MasterCard Options	—	—	18,90	18,90	18,90	21
CIBC	Visa Classique **Entourage** **American Express**	— —	— —	18,50 **19,50**	18,50 **19,50**	18,50 **19,50**	24 **24**
Citibank	Citi MasterCard	—	10	16,90 – 18,50	16,90 – 18,50	**4,90 (taux de lancement applicable pendant six mois)** 16,90 – 18,50 (par la suite)	21
CS CO-OP	MasterCard	—	10	18,40	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002)** 18,40 (par la suite)	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002)** 18,40 (par la suite)	19
Diners Club International	Carte régulière	65	—	22,00	22,00	22,00	25
HSBC	MasterCard	—	10	18,40	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 18,40 (par la suite)	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 18,40 (par la suite)	19
MBNA Canada	MasterCard Privilège	—	20	9,99 – 17,99	9,99 – 17,99	3,90 (taux de lancement applicable pendant quatre mois) 9,99 – 17,99 (par la suite)	25
Niagara Credit Union	MasterCard régulière	—	—	17,50	17,50	17,50	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa	—	10	18,50	18,50	18,50	21

[1] Ces frais sont facturés à chaque mois si votre solde excède votre limite de crédit mensuelle.

[2] Si le solde n'est pas payé en entier par la date d'échéance, l'intérêt est calculé à partir de la date d'achat.

[3] Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucun délai de grâce.

[4] Le délai de grâce représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement de solde. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. Voir page 9 pour plus de renseignements.

Les changements ou les ajouts depuis le numéro de décembre 2001 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Tableau comparatif – Cartes de crédit à taux réduit

S'il arrive fréquemment que vous reportiez un solde d'un mois à l'autre, les cartes de crédit à taux réduit pourraient vous être utiles, car le taux d'intérêt qui s'y applique est moins élevé que celui des cartes régulières. Bien que la plupart des institutions financières imposent des frais annuels pour les cartes à taux réduit, ce genre de cartes pourrait vous permettre d'économiser à long terme, car le taux d'intérêt qui s'applique aux soldes impayés est moins élevé (voir le tableau 5, page 7). **Magasinez** pour trouver une carte de crédit qui réponde à vos besoins, car les conditions varient. Les cartes Or, Platine, en partenariat ou d'affinité ne sont pas incluses dans le tableau qui suit.

Tableau 4

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Nom de la carte	Frais annuels ($)	Frais de dépassement de limite[1] ($)	Taux d'intérêt annuel pour les achats[2] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les avances de fonds[3] (%)	Taux d'intérêt annuel pour les transferts de solde[3] (%)	Délai de grâce pour les achats (jours)[4]
Banque CS Alterna	Option à taux réduit MasterCard	15	10	**12,90**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)**	19
Banque Laurentienne	Visa Noire (option à taux réduit)	29	—	10,50	10,50	10,50	21
Banque de Montréal	MasterCard à taux réduit	15	20	12,90	5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)	5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)	23
Banque Nationale	Option à taux réduit MasterCard	15	—	13,90	8,90	8,90	21
	Syncro MasterCard	**35**	—	**taux de base + 4 %**	**taux de base + 4 %**	**taux de base + 4 %**	**21**
Banque Royale	Classique option à taux réduit Visa	25	10	10,50	10,50	10,50	21
Banque Scotia	Visa valeur	29	10	**9,90** aussi bas que le taux de base + 2 %	**9,90** aussi bas que le taux de base + 2 %	**9,90** aussi bas que le taux de base + 2 %	26
	Ligne de crédit Visa Scotia	—	10				26
Banque TD	Visa Émeraude	12	—	12,90	12,90	12,90	21
Caisses populaires Desjardins	Visa option à taux réduit	25	—	**8,90**	**8,90**	**8,90**	21
CIBC	Carte Sélecte CIBC-Visa	29	—	10,50	10,50	10,50	24
CS CO-OP	Option à taux réduit MasterCard	15	10	**12,90**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)**	**5,90 (offre limitée jusqu'au 31 mai 2002) 7,90 (par la suite)**	19
HSBC	Option à taux réduit MasterCard	15	10	12,90	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 7,90 (par la suite)	5,90 (offre limitée jusqu'au 30 juin 2002) 7,90 (par la suite)	23
Niagara Credit Union	MasterCard Sélecte	25	—	9,25	9,25	9,25	21
Vancouver City Savings Credit Union	EnviroFund Visa (taux réduit)	25	10	10,50	10,50	10,50	21

[1] Ces frais sont facturés à chaque mois si votre solde excède votre limite de crédit mensuelle.
[2] Si le solde n'est pas payé en entier par la date d'échéance, l'intérêt est calculé à partir de la date d'achat.
[3] Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucun délai de grâce.
[4] Le délai de grâce représente le nombre de jours entre la date de l'état de compte et la date d'échéance du paiement de solde. La période actuelle sans intérêt pourrait être plus longue, dépendant de la date d'achat. Voir page 9 pour plus de renseignements.

Les changements ou les ajouts depuis le numéro de décembre 2001 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Combien pouvez-vous épargner avec une carte de crédit à taux réduit ou une marge de crédit?

Tableau 5

	Carte régulière	Carte à taux réduit	Marge de crédit
Solde mensuel moyen	2 500 $	2 500 $	2 500 $
Taux annuel en pourcentage (TAP)[1]	x 18 %	x 11 %	x 8,75 %
Frais d'intérêt annuels	= 450 $	= 275 $	= 218,75 $
Frais annuels[1]	+ 0 $	+ 20 $	+ 0 $
Coût annuel total	**= 450 $**	**= 295 $**	**= 218,75 $**
Montant total épargné pour un an[2]	0 $	**155 $**	**231,25 $**

[1] Établi d'après la moyenne des six grandes banques, caisses populaires et coopératives de crédit figurant dans cette publication pour les cartes régulières et les cartes à taux réduit. Pour les marges de crédit, le TAP est une approximation de la moyenne de l'industrie en date de mars 2002 et variera selon l'institution et selon votre cote de crédit.

[2] Cet exemple part du principe que vous reportez un solde constant de 2 500 $ et que vous versez les paiements minimums dans le délai prescrit. Dans le cas contraire, vous vous exposez à des frais sur les paiements en retard, votre TAP peut augmenter ou encore d'autres frais feront augmenter le montant global de vos coûts. Si vous comparez les cartes à taux réduit aux cartes de commerçant, pour un solde impayé identique, vous pourriez épargner davantage.

Tableau comparatif – Cartes de crédit de commerçant

Les cartes de crédit émises par des commerces de détail sont des « cartes de commerçant ». Les commerçants appliquent fréquemment un taux d'intérêt élevé sur les soldes impayés, mais habituellement ils offrent des programmes de récompenses comme des rabais sur les produits en magasin aux titulaires de leur carte. Les cartes de commerçant peuvent être particulièrement intéressantes si vous payez votre solde intégralement chaque mois et si vous fréquentez souvent le même magasin de détail. Si vous ne payez pas votre solde au complet, vous pourriez obtenir une période sans intérêt entre la date d'achat et la date du relevé, puisque certains commerçants calculent l'intérêt à partir de la date du relevé. De plus, certains magasins (sauf au Québec) pourraient vous imposer moins d'intérêt si vous réglez au moins 50 % du solde impayé. **Veuillez vérifier avec le commerçant les conditions qui s'appliquent.**

Tableau 6

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt (%)	Délai de grâce (jours)	Intérêt calculé à partir de la date de l'achat[1]	Intérêt calculé à partir de la date du relevé[2]
Canadian Tire	–	28,8	25-30	–	✓
HBC[3]	–	**28,8**	**25-30**	–	✓
Petro-Canada	–	24,0	25-30	✓	–
Sears	–	28,8	25-30	–	✓

[1] Si le solde n'est pas payé en entier par la date d'échéance, l'intérêt est calculé à partir de la date d'achat.

[2] Si le solde n'est pas payé en entier par la date d'échéance, l'intérêt est calculé à partir de la date du relevé.

[3] Depuis septembre 2001, les nouvelles cartes de crédit Zellers et Compagnie de la Baie d'Hudson sont émises sous la marque HBC. Par contre, les cartes Zellers et Compagnie de la Baie d'Hudson émises avant le 1er septembre demeurent en circulation.

Les changements ou les ajouts depuis le numéro de décembre 2001 de la publication *Les cartes de crédit : À vous de choisir* sont présentés en caractères gras.

Tableau comparatif – Cartes de paiement

Une carte de paiement est un type *particulier* de carte de crédit. Le solde du compte d'une carte de paiement est **payable intégralement** à la date d'échéance et, en général, il ne peut être reporté au prochain cycle de facturation. Toutefois, vous pouvez obtenir certains avantages, par exemple ne pas être assujetti à une limite de crédit préétablie (les achats sont habituellement approuvés d'après vos antécédents et vos ressources personnelles) ou participer à un programme de récompenses. Certaines entreprises offrent également un délai de grâce plus long afin de vous donner une plus grande marge de manœuvre pour payer votre solde. Cependant, de tels avantages ne sont généralement pas gratuits : des frais annuels sont imposés et les paiements en retard sont assujettis à un taux de pénalité élevé. De plus, si vous réglez votre facture après la date d'échéance, votre compte peut être temporairement gelé ou votre carte retirée. Là encore, il faut **magasiner** pour trouver la carte qui vous convienne le mieux.

Tableau 7

Société émettrice (en ordre alphabétique)	Frais annuels ($)	Taux d'intérêt (%)	Délai de grâce (jours)	Intérêt calculé à partir de la date de l'achat [1]	Intérêt calculé à partir de la date du relevé [2]
American Express	55	30,0	30	–	✓
Diners Club International	65	30,0	52 - 60	–	✓
Irving Oil	–	24,0	25	–	✓

[1] Si le solde n'est pas payé en entier par la date d'échéance, l'intérêt est calculé à partir de la date d'achat.
[2] Si le solde n'est pas payé en entier par la date d'échéance, l'intérêt est calculé à partir de la date du relevé.

À propos des taux d'intérêt de lancement

Il se pourrait que vous ayez reçu des offres de cartes de crédit auxquelles s'appliquent des taux d'intérêt de lancement alléchants. Si vous ne réglez pas intégralement le solde de votre carte de crédit, ce genre d'offre pourrait vous être avantageuse. Toutefois, vous devez savoir que les taux réduits qui s'appliquent aux achats, aux avances de fonds ou aux transferts de solde sont offerts pour une période limitée et peuvent augmenter sensiblement lorsque la période de lancement prend fin. Avant de faire une demande de carte de crédit spécifique, il importe que vous compreniez les conditions de l'offre de lancement. Demandez à la société émettrice :

- Quand l'offre de lancement prend fin
- Ce qu'il arrive aux taux d'intérêt à la fin de la période visée par l'offre de lancement
- Les autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre
- Si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin soudainement si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit (dans un tel cas, le taux de lancement peut être porté au niveau du taux d'intérêt régulier)

Ne tenez pas compte d'un seul facteur, comme des taux d'intérêt de lancement alléchants, pour prendre la décision d'acquérir une carte de crédit. Pour déterminer si la carte de crédit que vous envisagez est celle qui vous convient, il faut en comprendre toutes les conditions et caractéristiques.

Comment l'intérêt est calculé sur les cartes de crédit

Si vous réglez toujours votre compte de carte de crédit à la date d'échéance, vous ne payez jamais d'intérêt. Sinon, il est important de comprendre comment votre société émettrice calcule l'intérêt qu'elle applique aux transactions figurant sur votre relevé mensuel.

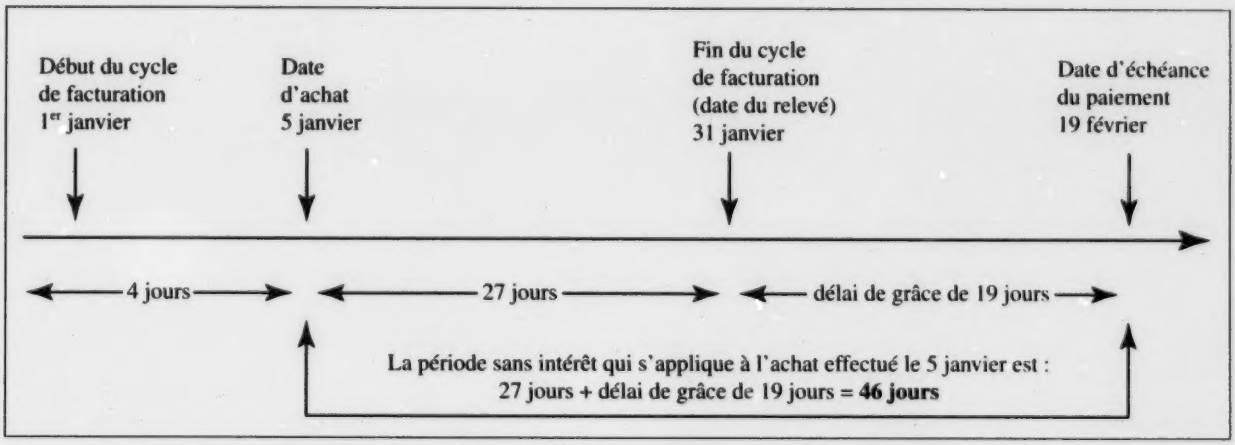
- **Les nouveaux achats** (c'est-à-dire les achats qui figurent sur votre relevé pour la première fois) **pourraient** bénéficier d'une **période sans intérêt** à certaines conditions (consultez la section ci-dessous qui porte sur les périodes sans intérêt).
- **Les achats qui sont reportés d'une période de facturation à une autre** sont assujettis à un intérêt calculé à partir de la date à laquelle ils ont été effectués (certains émetteurs calculent l'intérêt à partir de la date à laquelle les achats sont portés au compte), et il s'applique jusqu'à ce que le compte soit réglé intégralement.
- **Pour les avances de fonds et les transferts de solde, on calcule toujours l'intérêt à partir de la date de retrait des fonds.** Aucune période sans intérêt ne s'applique.

Période sans intérêt pour les nouveaux achats

Par période sans intérêt pour les nouveaux achats, on entend la période qui s'écoule entre la date de l'achat et la date à laquelle l'émetteur de la carte commence à appliquer un intérêt à cet achat. La période englobe un délai de grâce qui peut varier de 19 à 26 jours à compter de la date du relevé jusqu'à la date d'échéance du paiement (reportez-vous aux pages 5 à 8 pour trouver la durée du délai de grâce dont vous disposez après la date du relevé ou renseignez-vous auprès de votre société émettrice).

Voyons l'exemple d'une période sans intérêt selon les hypothèses suivantes[1] :

- le cycle de facturation couvre les transactions effectuées entre le 1er janvier et le 31 janvier (période de 31 jours);
- un nouvel achat a été effectué le 5 janvier;
- le délai de grâce accordé par la société émettrice est de 19 jours (à compter de la date du relevé). Par conséquent, la date d'échéance est le 19 février.



La période sans intérêt globale qui s'applique à l'achat effectué le 5 janvier est de 46 jours, et **pour s'appliquer, certaines conditions doivent être remplies** (voir ci-dessous).

Quand s'applique la période sans intérêt?

Pour déterminer si la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats (c'est-à-dire les achats inscrits pour la première fois sur votre relevé), les émetteurs utilisent une des deux méthodes décrites à la page suivante (méthode 1 et méthode 2). Lisez votre contrat d'adhésion ou adressez-vous à votre émetteur de carte de crédit pour savoir quelle méthode s'applique à votre carte.

[1] Il s'agit d'une situation hypothétique présentée à des fins explicatives uniquement.

Méthode 1	Méthode 2
Pour que la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats, vous devez payer **le solde intégral du mois courant, à la date d'échéance.**	Pour que la période sans intérêt s'applique à vos nouveaux achats, vous devez payer le solde du mois courant **intégralement, d'ici la date d'échéance, et avoir payé intégralement le solde du mois précédent, à la date d'échéance** (en d'autres termes, vous ne devez pas reporter un solde du mois précédent).

Exemple :

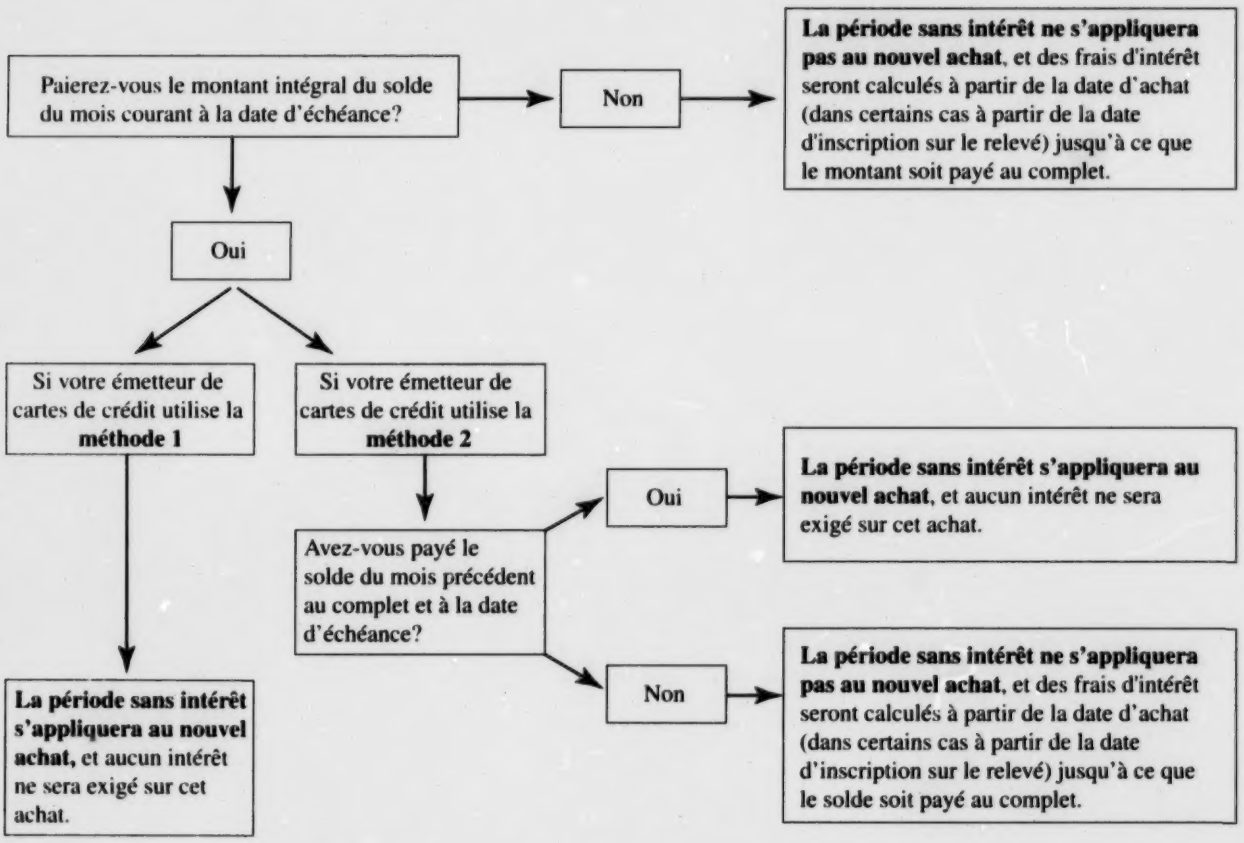
M. Lévesque reporte un solde de 1 000 $ du mois de décembre (c'est-à-dire qu'il n'a pas payé le solde de décembre au complet). Au mois de janvier, il a effectué un nouvel achat d'une valeur de 3 000 $. Il a payé le nouveau solde au complet en respectant la date d'échéance indiquée sur le relevé.

Si l'émetteur de cartes de crédit de M. Lévesque applique la méthode 1, M. Lévesque ne devra payer des intérêts que sur le solde de 1 000 $ reporté du mois de décembre (n'oubliez pas que les achats dont le paiement est reporté d'un cycle de facturation antérieur sont assujettis à des intérêts calculés à partir de la date d'achat initiale [ou dans certains cas, de la date à laquelle les achats sont portés au compte], jusqu'à ce que le montant soit payé au complet).

Si l'émetteur de cartes de crédit de M. Lévesque applique la méthode 2, M. Lévesque devra payer des intérêts sur le solde de 1 000 $ reporté du mois de décembre et sur le nouvel achat de 3 000 $, et ce, parce que M. Lévesque n'a pas payé au complet le solde du mois de décembre.

Diagramme schématique de la période sans intérêt

Suivez le diagramme présenté ci-dessous pour savoir si la période sans intérêt s'applique à votre nouvel achat. Il vous faudra peut-être savoir quelle méthode (méthode 1 ou 2 décrite ci-haut) utilise votre émetteur de cartes de crédit afin d'obtenir la réponse à votre question.



Méthode du solde quotidien moyen et du solde quotidien pour calculer les frais d'intérêt

Les deux méthodes les plus couramment utilisées pour calculer les frais d'intérêt sont la **méthode du solde quotidien moyen** et la **méthode du solde quotidien.**

Méthode du solde quotidien moyen

Le solde quotidien moyen de votre carte de crédit est le solde correspondant au cycle de facturation étalé selon le nombre de jours du cycle de facturation (habituellement 30 ou 31 jours). Le solde quotidien moyen est calculé à la fin du mois, en additionnant le solde de chaque jour, puis en divisant le tout par le nombre de jours compris dans le cycle de facturation. Pour calculer les frais d'intérêt exigés pour le mois, il faut multiplier le solde quotidien moyen par le taux quotidien en pourcentage (obtenu en divisant le taux annuel en pourcentage (TAP) par le nombre de jours dans une année [365], puis en multipliant le résultat par le nombre de jours compris dans le cycle de facturation.

Méthode du solde quotidien

Contrairement à la méthode du solde quotidien moyen selon laquelle les frais d'intérêt exigibles sont calculés à la fin du mois, la méthode du solde quotidien consiste à établir, les frais d'intérêt exigibles à la fin de chaque *journée* du cycle de facturation. Pour calculer les frais d'intérêt quotidiens, il faut multiplier le solde quotidien par le taux quotidien en pourcentage (obtenu en divisant le taux annuel en pourcentage (TAP) par le nombre de jours dans une année [365]). Ensuite, on fait la somme des frais d'intérêt quotidiens pour obtenir le montant des frais exigés pour le mois.

Méthodes du solde quotidien moyen et du solde quotidien – Exemple

M^me^ Tremblay a reçu sa nouvelle carte de crédit le 1^er^ janvier. Le 5 janvier, elle a fait un achat d'une valeur de 3 000 $. Le relevé du mois de janvier, qui comprend les transactions effectuées entre le 1^er^ janvier et le 31 janvier (soit un cycle de facturation de 31 jours) indique que la date d'échéance du paiement est le 19 février.

M^me^ Tremblay n'a pas payé sa facture au complet à la date d'échéance. Par conséquent, le délai de grâce ne s'est pas appliqué à son nouvel achat, et les frais d'intérêt sont calculés à partir de la date d'achat (5 janvier). En supposant que M^me^ Tremblay n'ait effectué aucun achat pendant le mois de février, le relevé de février indiquerait **des frais d'intérêt d'environ 41 $** pour le mois, calculés d'après le taux annuel en pourcentage (TAP) de 18,5 %. Le taux quotidien de 0,05068 % figurant dans le tableau ci-dessous représente le TAP divisé par le nombre de jours dans une année (c'est-à-dire 18,5 % ÷ 365).

Par souci de simplicité, les calculs ont été abrégés. Consultez l'annexe 1 où ils figurent en détail.

	Méthode du solde quotidien moyen	Méthode du solde quotidien
Du 1^er^ au 4 janvier – aucune transaction	0 $ pour 4 jours	0 $ x (0,05068 %) = 0 $ 0 $ x 4 jours = 0 $
Du 5 au 31 janvier – achat d'une valeur de 3 000 $	3 000 $ pour 27 jours	3 000 $ x (0,05068 %) = 1,52 $ 1,52 $ x 27 jours = 41,05 $
Calcul du solde quotidien moyen	(0 $ x 4 jours) + (3 000 $ x 27 jours) cycle de facturation de 31 jours = solde quotidien moyen de **2 612,90 $**	Sans objet
Total des frais d'intérêt exigés[1]	Solde quotidien moyen x taux quotidien en pourcentage x nombre de jours du cycle de facturation = 2 612,90 $ x 0,05068 % x 31 jours **= 41,05 $**	0 $ + 41,05 $ = **41,05 $**

[1] En général, les méthodes du solde quotidien moyen et du solde quotidien donnent le même montant pour ce qui est des frais d'intérêt exigés.

Avantages du règlement hâtif des comptes de cartes de crédit

Si vous savez qu'il vous sera impossible de payer le solde de votre carte de crédit au complet à la date d'échéance, **payez le plus que vous pouvez et le plus tôt possible** (bien avant la date d'échéance). Cette façon de procéder réduira votre solde quotidien plus tôt et vous permettra d'épargner de l'argent en frais d'intérêt. L'exemple qui suit montre les avantages que vous procure un règlement hâtif de votre compte.

Avantages du règlement hâtif des comptes de cartes de crédit – Exemple

L'exemple de M^me^ Tremblay fourni à la page 11 se poursuit ci-dessous.

Si M^me^ Tremblay avait effectué un **paiement partiel** de 2 000 $ sur son solde de 3 000 $ le 20 janvier, **bien avant la date d'échéance** du 19 février, **elle aurait épargné environ 12 $ de frais d'intérêt** sur son relevé de février, en supposant que le taux annuel en pourcentage (TAP) soit de 18,5 %. Le taux quotidien en pourcentage de 0,05068 %, indiqué dans le tableau qui suit, représente de TAP divisé par le nombre de jours dans l'année (c'est-à-dire 18,5 ÷ 365).

Par souci de simplicité, les calculs ont été abrégés. Consultez l'annexe 2 où ils figurent en détail.

	Aucun règlement hâtif (avec la méthode du solde quotidien moyen)	**Paiement hâtif de 2 000 $** (avec la méthode du solde quotidien moyen)
Du 1^er^ au 4 janvier – aucune transaction	0 $ pour 4 jours	0 $ pour 4 jours
Du 5 au 19 janvier	0 $ + achat d'une valeur de 3 000 $ le 5 janvier = 3 000 $ pour 27 jours	0 + achat d'une valeur de 3 000 $ le 5 janvier = 3 000 $ 15 jours
Du 20 au 31 janvier		3 000 $ - paiement de 2 000 $ le 20 janvier = 1 000 $ pour 12 jours
Calcul du solde quotidien moyen	(0 $ x 4 jours) + (3 000 $ x 27 jours) / cycle de facturation de 31 jours = solde quotidien moyen de **2 612,90 $**	(0 $ x 4 jours) + (3 000 $ x 15 jours) + (1 000 $ x 12 jours) / cycle de facturation de 31 jours = solde quotidien moyen de **1 838,71 $**
Total des frais exigés	Solde quotidien moyen x taux quotidien en pourcentage x nombre de jours du cycle de facturation = 2 612,90 $ x 0,05068 % x 31 jours = **41,05 $**	Solde quotidien moyen x taux quotidien en pourcentage x nombre de jours du cycle de facturation = 1 838,71 $ x 0,05068 % x 31 jours = **28,89 $**
Total des frais d'intérêt épargnés	0 $	**12,16 $**

Aide-mémoire du consommateur de services financiers

- Questions à considérer :
  - Quel est le seuil de crédit que vous pouvez assumer?
  - Serez-vous en mesure de payer votre solde intégralement chaque mois?
  - Bénéficieriez-vous de programmes de récompenses?
  - Êtes-vous prêt à payer des frais annuels?
  - Fréquentez-vous souvent le même magasin au point où vous pourriez bénéficier de la carte du commerçant?

- Avez-vous **magasiné** pour trouver la carte de crédit qui réponde le mieux à vos besoins?

- Comprenez-vous les **conditions** d'utilisation de la carte, y compris les aspects suivants :
  - frais annuels et autres frais applicables
  - paiement mensuel minimal
  - intérêt imposé sur les achats, les avances de fonds et les transferts de solde et comment l'intérêt est calculé
  - délai de grâce
  - conséquences des paiements en retard
  - autres caractéristiques et bénéfices

- Comprenez-vous les **conditions** de l'offre de lancement (le cas échéant) :
  - quand l'offre de lancement prend fin
  - ce qu'il arrive aux taux d'intérêt à la fin de la période visée par l'offre de lancement
  - les autres frais ou conditions qui s'appliquent à l'offre
  - si la période visée par le taux d'intérêt de lancement prend fin soudainement si vous effectuez un paiement en retard ou dépassez la limite de crédit (dans un tel cas, le taux de lancement peut être porté au niveau du taux d'intérêt régulier)

- Vous êtes-vous renseigné au sujet du **service à la clientèle** ou de l'aide offerte pour la carte choisie?

Des conseils pour vous aider à économiser de l'argent

- **Posez des questions**. Votre institution financière ou votre détaillant peut vous aider.

- Ne choisissez pas une carte en tenant compte d'un seul facteur, par exemple le taux de lancement ou le programme de récompenses. Considérez **toutes les caractéristiques de la carte pour mieux répondre à vos besoins** et à votre situation financière.

- Si possible, **payez votre solde intégral** à tous les mois. Si vous reportez un solde de carte de crédit, réglez-le au moyen d'une autre forme de crédit assujettie à un taux annuel en pourcentage (TAP) moins élevé, par exemple une **marge de crédit**. Si vous faites ceci à tous les mois, vous obtiendrez toujours le délai de grâce sur votre carte.

- Si vous reportez un solde de carte de crédit, n'oubliez pas que l'intérêt est généralement calculé à partir de la date de l'achat, jusqu'au paiement intégral du solde. **En effectuant des paiements tôt entre les relevés, vous pouvez épargner des frais d'intérêt.**

- **Réduisez au minimum vos avances de fonds**, car l'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt jusqu'à la date de remboursement intégral.

- Allouez assez de temps pour que votre paiement se rende à votre compagnie de carte de crédit.

- Profitez de l'option de **paiements pré-autorisés** pour vous assurer que vos paiements mensuels soient effectués à partir de votre compte de chèques ou d'épargne avant la date d'échéance. Cependant, comptabilisez tous vos paiements pré-autorisés pour vous assurer d'avoir assez d'argent pour couvrir tous les retraits de votre compte.

- **Vérifiez vos relevés mensuels** ou autre correspondance **pour des avis d'augmentation de frais ou de changements de règlements** par votre compagnie de carte de crédit.

Glossaire

Avance de fonds : Retrait d'argent au moyen d'une carte de crédit, jusqu'à concurrence d'une limite autorisée. Des limites quotidiennes peuvent s'appliquer. L'intérêt est calculé à partir de la date de l'emprunt. Il n'y a aucun délai de grâce.

Compte en souffrance (90 jours et plus) : Compte de carte de crédit impayé depuis au moins 90 jours car le paiement minimal n'a pas été effectué à la date d'échéance.

Compte frauduleux : Compte de carte de crédit utilisé pour induire en erreur ou tromper.

Délai de grâce : Le délai de grâce sur les nouveaux achats s'écoule entre la date du relevé et la date d'échéance du paiement indiquée sur le relevé, et est accordé par la société émettrice de la carte de crédit. Habituellement, le délai de grâce varie entre 19 et 26 jours, et il fait partie de la période sans intérêt. Le délai de grâce s'applique si certaines conditions sont remplies.

Écart : Différence entre le taux officiel d'escompte et le taux d'intérêt de la carte de crédit imposé par une institution financière ou un commerçant.

Frais annuels : Montant exigé chaque année pour l'utilisation d'une carte de crédit, facturé directement sur le relevé mensuel. De nombreuses cartes de crédit sont offertes gratuitement.

Paiement minimal : Montant minimal payable chaque mois sur le solde d'une carte de crédit.

Période sans intérêt : La période sans intérêt sur les nouveaux achats s'écoule entre la date à laquelle l'achat a été effectué jusqu'à la date à partir de laquelle la société émettrice de la carte de crédit commence à calculer des frais d'intérêt sur cet achat. La période sans intérêt comprend le délai de grâce accordé par la société émettrice, et s'applique si certaines conditions sont remplies.

Taux annuel en pourcentage (TAP) ou taux d'intérêt : Taux d'intérêt annuel appliqué aux nouveaux achats qui ne bénéficient pas de la période sans intérêt. Pour les avances de fonds ou les transferts de solde, le TAP s'applique à partir de la date de l'emprunt (il n'y a aucun délai de grâce).

Taux de base (ou taux préférentiel) : Taux d'intérêt qu'une institution financière applique aux prêts consentis à ses meilleurs clients.

Taux de la Banque du Canada ou taux officiel d'escompte : Taux auquel les institutions financières peuvent emprunter de l'argent à la banque centrale. Les changements dans le taux officiel d'escompte entraînent des fluctuations au taux de base des banques commerciales, qui sert de point de référence pour l'établissement des taux d'intérêt imposés sur un bon nombre de prêts qu'elles émettent. La fluctuation des taux peut influer indirectement sur les taux hypothécaires, les taux offerts aux consommateurs sur leurs comptes bancaires, les certificats de placements garantis (CPG) et d'autres modes d'épargne.

Taux de pénalité sur paiement en retard : Taux auquel les pénalités sont calculées sur les paiements en retard. S'applique uniquement aux cartes de paiement.

Taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine : Taux d'intérêt auquel les institutions de dépôt américaines ayant des soldes à la Réserve fédérale prêtent à d'autres institutions de dépôt pour un jour.

Transfert de solde : Transfert de solde impayé d'une carte de crédit à une autre, habituellement entre deux institutions financières différentes. En général, l'intérêt est calculé par la nouvelle société émettrice à partir de la date du transfert du solde à la nouvelle carte (il n'y a aucun délai de grâce).

Annexe 1
Méthodes du solde quotidien moyen et du solde quotidien – calculs détaillés

Le tableau suivant présente les calculs détaillés se rapportant à l'exemple donné à la page 11.

	Méthode du solde quotidien moyen	Méthode du solde quotidien
1er janvier	Solde quotidien : 0 $	0 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 0 $
2 janvier	Solde quotidien : 0 $	0 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 0 $
3 janvier	Solde quotidien : 0 $	0 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 0 $
4 janvier	Solde quotidien : 0 $	0 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 0 $
5 janvier - achat d'une valeur de 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
6 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
7 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
8 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
9 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
10 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
11 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
12 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
13 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
14 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
15 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
16 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
17 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
18 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
19 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
20 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
21 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
22 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
23 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
24 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
25 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
26 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
27 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
28 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
29 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
30 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
31 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	3 000 $ x (0,05068 %) x 1 jour = 1,52 $
Solde quotidien moyen	(0 $ x 4 jours) + (3 000 $ x 27 jours) cycle de facturation de 31 jours = solde quotidien moyen de **2 612,90 $**	SANS OBJET
Total des frais d'intérêt exigés	Solde quotidien moyen x taux quotidien en pourcentage x nombre de jours du cycle de facturation = 2 612,90 $ x 0,05068 % x 31 jours = **41,05 $**	(0 $ x 4 jours) + (1,52 $ x 27 jours) = **41,05 $**

Annexe 2

Avantages du règlement hâtif des comptes de cartes de crédit – calculs détaillés

D'après la méthode du solde quotidien moyen pour calculer les frais d'intérêt

Le tableau qui suit présente les calculs détaillés se rapportant à l'exemple donné à la page 12..

–	Aucun paiement effectué pendant le mois	Paiement hâtif de 2 000 $ le 20 janvier
1er janvier	Solde quotidien : 0 $	Solde quotidien : 0 $
2 janvier	Solde quotidien : 0 $	Solde quotidien : 0 $
3 janvier	Solde quotidien : 0 $	Solde quotidien : 0 $
4 janvier	Solde quotidien : 0 $	Solde quotidien : 0 $
5 janvier	**Achat d'une valeur de 3 000 $** Solde quotidien : 3 000 $	**Achat d'une valeur de 3 000 $** Solde quotidien : 3 000 $
6 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
7 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
8 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
9 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
10 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
11 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
12 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
13 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
14 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
15 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
16 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
17 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
18 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
19 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 3 000 $
20 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	**Paiement hâtif de 2 000 $** Solde quotidien : 1 000 $
21 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
22 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
23 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
24 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
25 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
26 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
27 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
28 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
29 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
30 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
31 janvier	Solde quotidien : 3 000 $	Solde quotidien : 1 000 $
Solde quotidien moyen	(0 $ x 4 jours) + (3 000 $ x 27 jours) cycle de facturation de 31 jours = solde quotidien moyen de **2 612,90 $**	(0 $ x 4 jours) + (3 000 $ x 15 jours) + (1 000 $ x 12 jours) cycle de facturation de 31 jours = solde quotidien moyen de **1 838,71 $**
Total des frais d'intérêt exigés	Solde quotidien moyen x taux quotidien en pourcentage x nombre de jours du cycle de facturation = 2 612,90 $ x 0,05068 % x 31 jours **= 41,05 $**	Solde quotidien moyen x taux quotidien en pourcentage x nombre de jours du cycle de facturation = 1 838,71 $ x 0,05068 % x 31 jours **= 28,89 $**
Total des frais d'intérêt épargnés grâce au paiement hâtif de 2 000 $	0 $	**12,16 $**